



Comments

BANK

**SCBประกาศลดดอกเบี้ยเป็น
ธนาคารแรก คาดว่าธนาคาร
อื่นๆจะทยอยลดตามมา**

- **SCB** ประกาศลดดอกเบี้ย **MRR** ลง 0.25% สู่ระดับ 6.87% และลดดอกเบี้ยเงินฝากประจำลง 0.25% มีผลตั้งแต่วันที่ 8 พ.ย.นี้ เราคาดว่าธนาคารอื่นๆจะทยอยปรับลดดอกเบี้ยตาม ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อหุ้นในกลุ่มธนาคาร โดยเฉพาะธนาคารขนาดใหญ่ เช่น **BBL, KTB, KBANK** และ **SCB** ตามลำดับ อย่างไรก็ตามเราคาดว่าในการปรับลดดอกเบี้ยครั้งนี้จะกระทบกับกลุ่มธนาคารไม่มากเนื่องจากปรับลดเงินฝากด้วย เบื้องต้นเราคาดว่าจะกระทบ **NIM** เพียง 1 bps ซึ่งมีผลกระทบต่อประมาณกำไรเพียง 300-400 ลบ.ต่อปีเท่านั้น
- โดยเราให้น้ำหนักการลงทุนในกลุ่มธนาคารเท่ากับตลาด โดยราคาหุ้นกลุ่มธนาคารปรับตัวลดลงสะท้อนปัจจัยไปมากพอสมควรแล้ว เช่น **NPL** ที่มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ,รายได้ที่ไม่ใช้ดอกเบี้ยปรับตัวลดลงในปี 2563 จากผลกระทบ **TFRS9** และแนวโน้มดอกเบี้ยนโยบายที่เป็นขาลงกดดัน **NIM** โดยเราเลือก **BBL** เป็น Top pick กลุ่มธนาคาร โดยให้ราคาเป้าหมาย 209 บาท

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอระ จำกัด (มหาชน)" ("ไอระ") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอระเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอระ รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอระ และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพและ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอระขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอระเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด